

利差与汇率预期对我国短期国际资本流动的影响研究

汇报人：

2024-01-12





目录

- 引言
- 利差与汇率预期的理论基础
- 我国短期国际资本流动的现状和特点
- 利差与汇率预期对我国短期国际资本流动的影响分析
- 实证分析：基于VAR模型的检验
- 结论和政策建议



01

引言



全球经济一体化加速

随着全球经济一体化的深入发展，国际资本流动规模不断扩大，短期国际资本流动对各国经济的影响也日益显著。



利差与汇率预期的重要性

利差和汇率预期是影响短期国际资本流动的重要因素，对资本流动的方向和规模具有决定性作用。



我国短期国际资本流动现状

近年来，我国短期国际资本流动规模不断扩大，流动速度和频率也在加快，对我国经济的稳定和发展产生了重要影响。



国内外研究现状及趋势



国外研究现状

国外学者对利差和汇率预期对短期国际资本流动的影响进行了深入研究，形成了较为完善的理论体系和实证分析方法。

国内研究现状

国内学者在借鉴国外研究成果的基础上，结合我国实际情况，对利差和汇率预期与我国短期国际资本流动的关系进行了广泛探讨。

研究趋势

未来研究将更加注重实证分析方法的创新和完善，以及对非线性、动态性等复杂关系的深入研究。



研究内容和方法



研究内容

本研究将深入分析利差和汇率预期对我国短期国际资本流动的影响机制，探讨不同市场条件下资本流动的特点和规律。

研究方法

本研究将采用理论分析和实证分析相结合的方法，运用计量经济学模型和相关统计软件对数据进行处理和分析。具体方法包括时间序列分析、面板数据模型、VAR模型等。

The background is a traditional Chinese landscape painting. It features a large, vibrant red sun in the upper center, partially obscured by the text. Below the sun, there are several birds in flight, including a prominent white crane with black wings and a red crest. The landscape consists of layered, misty mountains in shades of green and blue, with a body of water in the foreground. The overall style is soft and atmospheric, typical of traditional Chinese ink and wash painting.

02

利差与汇率预期的理论基础

利差的定义和计算



利差定义

利差是指不同国家或地区之间同类投资产品的收益率差异，通常表现为利率差异。

利差计算

利差的计算一般采用绝对利差和相对利差两种方法。绝对利差是两个国家或地区同类投资产品收益率的差值，相对利差则是将绝对利差与某一基准利率进行比较得到的相对值。

The image shows handwritten mathematical formulas on a piece of paper, illustrating interest rate calculations. The formulas are:

$$\left(\frac{10}{1 + \left(\frac{\beta}{\alpha}\right)^2}, \frac{10}{1 + \left(\frac{\alpha}{\beta}\right)^2} \right)$$
$$\left(\frac{10}{0,5 + 0,25\left(\frac{\alpha}{\beta}\right)^2}, \frac{10}{0,5 + 0,25\left(\frac{\alpha}{\beta}\right)^2} \right)$$
$$\left(\frac{10}{2\left(\frac{\beta}{\alpha}\right)^2}, \frac{10}{0,5 + 0,25\left(\frac{\alpha}{\beta}\right)^2} \right)$$



汇率预期的形成和影响因素



汇率预期定义

汇率预期是指市场参与者对未来某一时间点汇率水平的预测和判断。

影响因素

汇率预期的形成受到多种因素的影响，包括经济基本面、政策因素、市场情绪等。具体来说，经济增长、通货膨胀、国际贸易等经济基本面因素，以及货币政策、财政政策等政策因素，都会对汇率预期产生影响。此外，市场参与者的心理预期和投机行为也会对汇率预期产生重要影响。



利差与汇率预期的关系



理论关系

根据利率平价理论，当两国之间存在利差时，投资者为追求更高收益会将资金从低利率国家流向高利率国家，从而推动高利率国家货币升值。因此，利差与汇率预期之间存在密切关系。

VS

实证研究

大量实证研究表明，利差是影响汇率预期的重要因素之一。当两国利差扩大时，市场参与者通常会预期高利率国家货币升值；反之，当两国利差缩小时，市场参与者则会预期高利率国家货币贬值。同时，汇率预期的形成也会受到其他因素的影响，如经济增长、通货膨胀等。



03

我国短期国际资本流动的现状 & 特点



短期国际资本流动的定义和分类

短期国际资本流动定义

短期国际资本流动是指期限为1年或1年以内的国际资本流动，包括国际证券投资、贸易融资、银行资金调拨等。

短期国际资本流动分类

根据投资动机和目的，短期国际资本流动可分为贸易性流动、金融性流动和投机性流动。



我国短期国际资本流动的现状

1

规模不断扩大

随着我国经济的持续发展和金融市场的逐步开放，短期国际资本流动的规模不断扩大。

2

流动方向多元化

我国短期国际资本流动的来源和去向日益多元化，既有来自发达国家的资本，也有来自新兴市场国家的资本。

3

波动幅度加大

受全球经济形势、汇率波动、利率差异等因素影响，我国短期国际资本流动的波动幅度有所加大。



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/025014022001011222>